

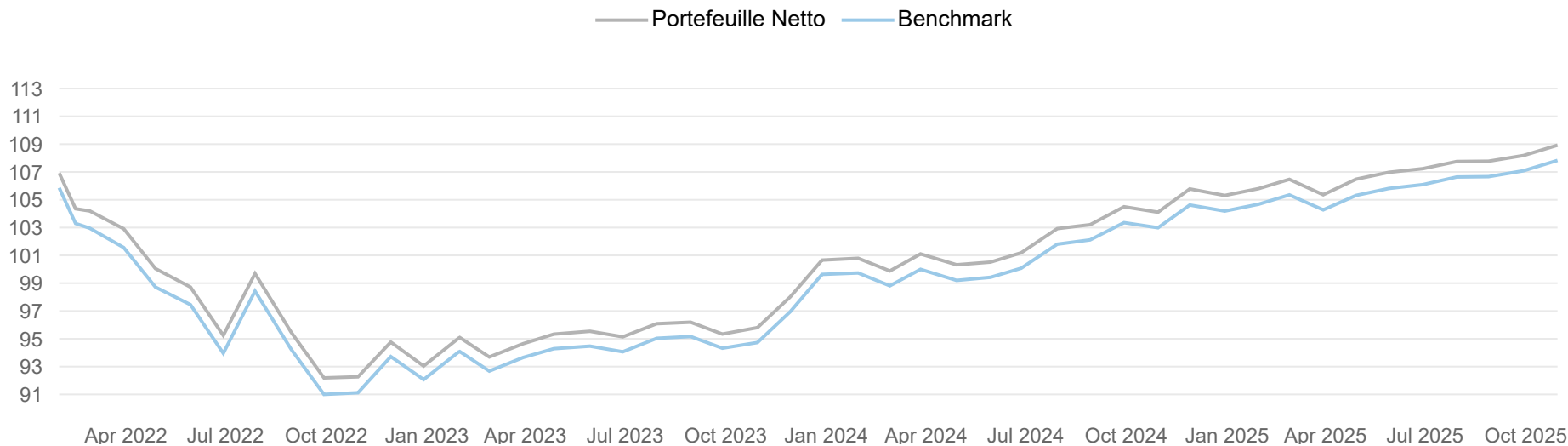
ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds
Shareclass K

Rapportage per 31-10-2025

Beleggingsstrategie

Het ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel 'investment grade' genoemd. Door beperkt, risico gecontroleerd, af te wijken van de benchmark, streeft het fonds een lange termijn performance na dat minimaal gelijk is aan de benchmark na aftrek van kosten.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	1,16%	0,68%	0,69%	0,47%	-0,01%
3 maanden	1,60%	1,09%	1,12%	0,48%	-0,03%
6 maanden	2,85%	2,29%	2,38%	0,47%	-0,09%
1 jaar	5,28%	4,62%	4,69%	0,59%	-0,07%
3 jaar *	6,01%	5,66%	5,75%	0,26%	-0,08%
5 jaar *	0,41%	0,15%	0,11%	0,30%	0,04%
year to date	4,05%	3,42%	3,49%	0,56%	-0,06%
sinds start *	1,30%	1,08%	0,95%	0,35%	0,12%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

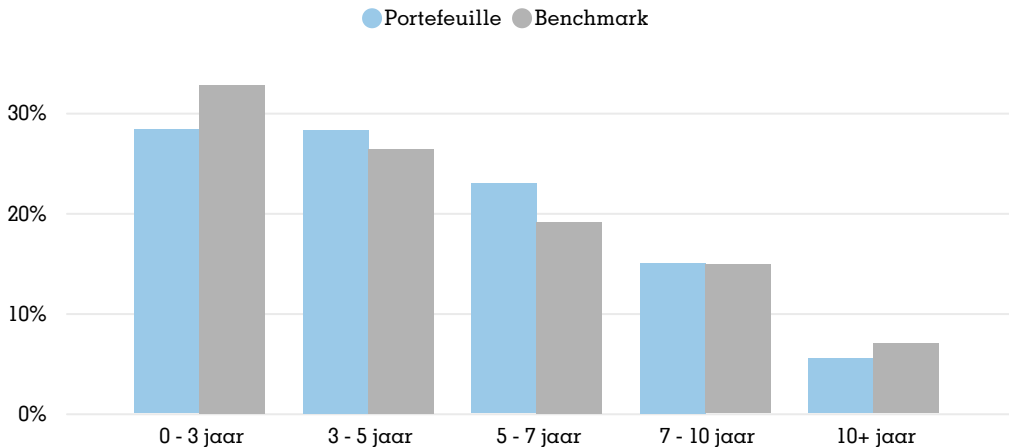
Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.294.902
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	390.344
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-08-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,02% / 2,98%
Aantal uitstaande aandelen	7.094.039
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1152 / 4109
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	396 / 748
Duration Portefeuille / Benchmark	4,53 / 4,50
Tracking Error (ex ante)	0,09%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark *	48,00% / 43,74%
ESG score Portefeuille / universum *	2,4 / 2,03
Bedrijven met ESG score boven universum *	84,80%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,61% / 17,91%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass K
Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten factor	0,17%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return

ISIN NL0012333892

ESG Info

		
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
Credit fonds	Credit fonds	Credit fonds
20,61%	40,0	48,00%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
17,91%	58,4	43,74%

Looptijd verdeling

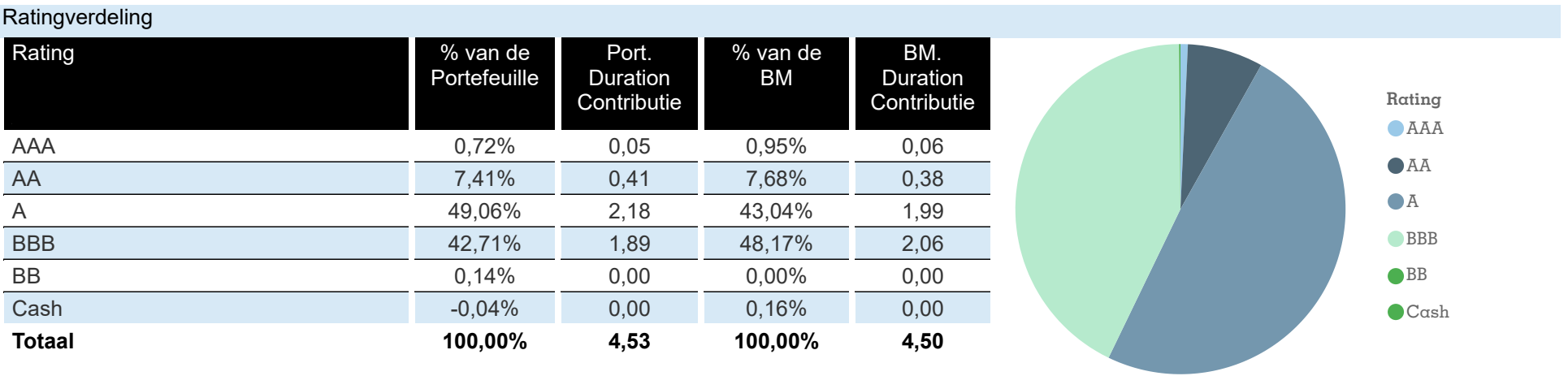
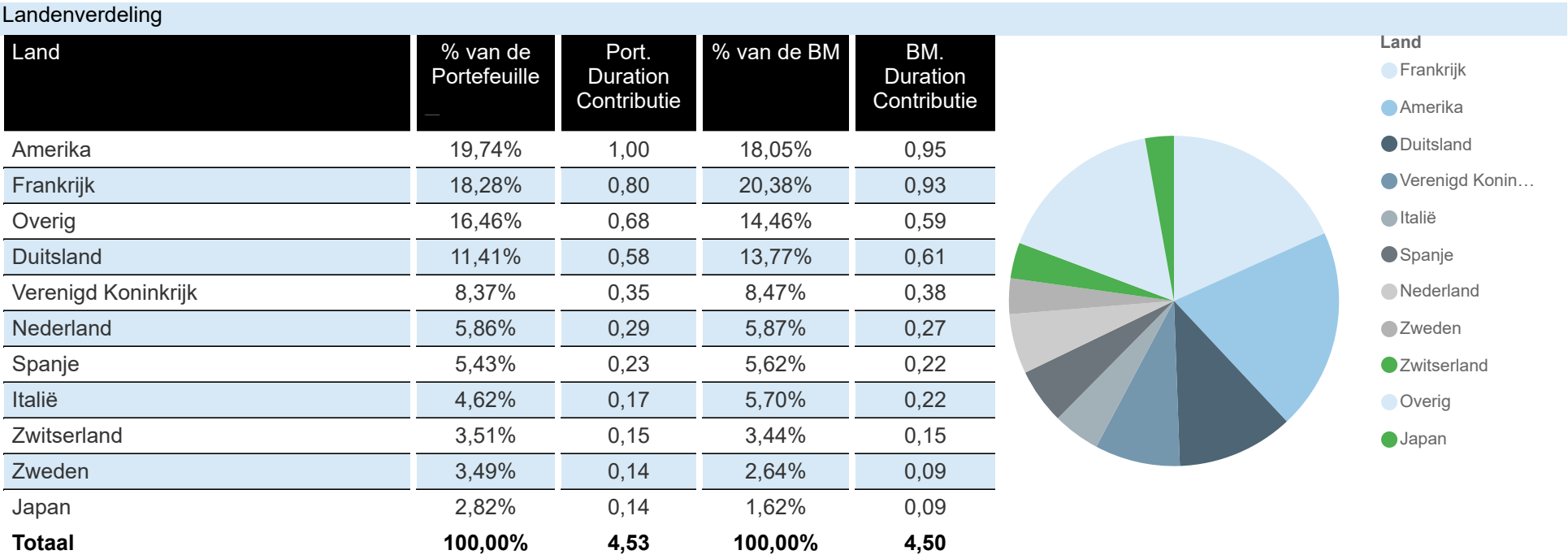
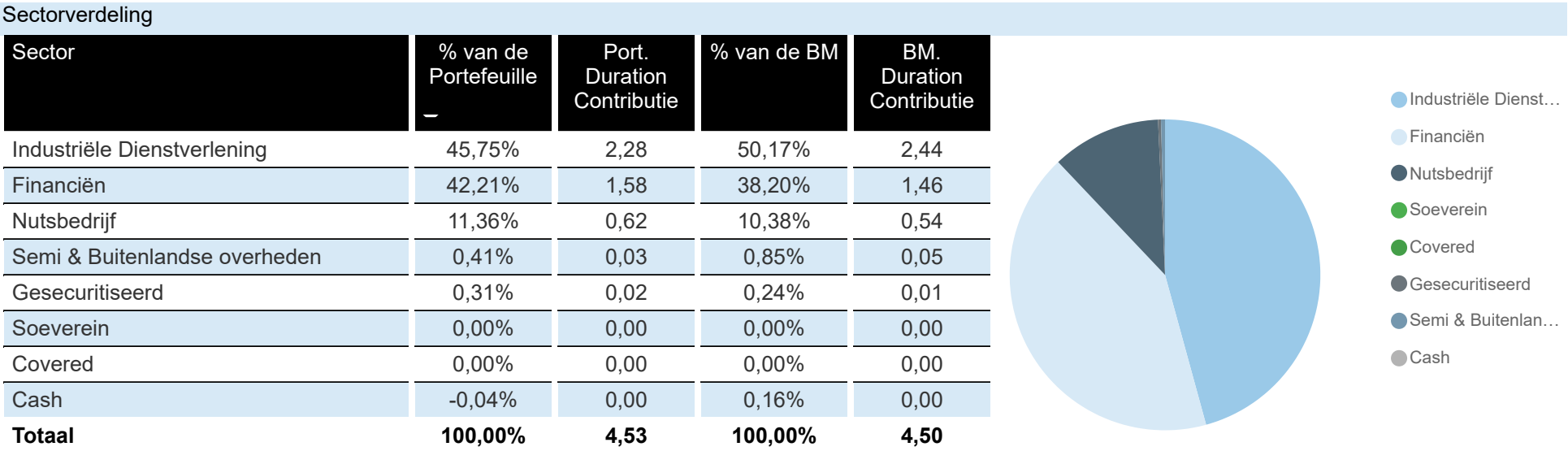


* Vanaf juni zijn ESG-scores en best-in-class register gebaseerd op ISS data

Performance Attributie *

Sector	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%
Industriële Dienstverlening	-0,01%	-0,03%	0,00%	-0,04%
Gesecuritiseerd	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nutsbedrijf	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
Cash	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Soeverein	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Semi & Buitenlandse overheden	-0,00%	0,00%	0,00%	-0,00%
Covered	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totaal	-0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)



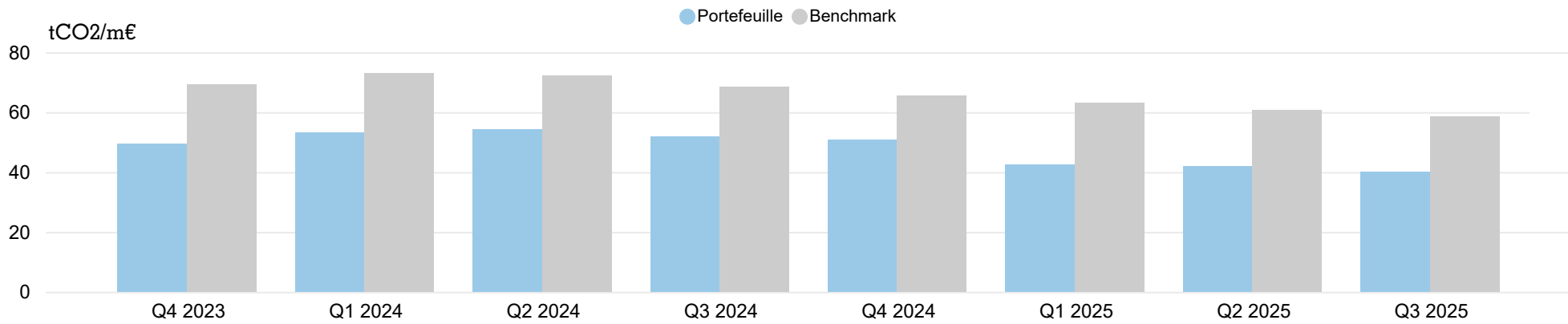
Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille eindigde oktober iets hoger op 97,2%. De ex-ante tracking error is licht gestegen naar 0,09.

ESG info

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het derde kwartaal van dit jaar licht gedaald, mede door mindere exposure naar hoog uitstotende bedrijven binnen de basisindustriesector. De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



* De uitkomsten kunnen tussentijds een wisselend verloop laten zien omdat de portfolio data, carbon data en financiële data aan veranderingen onderhevig zijn, bijvoorbeeld doordat bedrijven meer gaan publiceren. De berekeningsmethodiek is in lijn met de standaarden van PCAF, waarbij de carbon footprint uitkomsten in de loop van de tijd een steeds beter beeld geven, dankzij het beschikbaar komen van meer data en hogere betrouwbaarheid. Voor de emissie data van bedrijven in de portefeuilles wordt gebruik gemaakt van MSCI data.

Als gevolg van methodologische wijzigingen in de berekening van de carbon-cijfers (relatieve uitstoot ten opzichte van EVIC in plaats van EV) en de overstap van ESG-dataleverancier Moody's naar MSCI, is er met ingang van het derde kwartaal van 2024 een nieuwe weergave van de grafiek geïntroduceerd, die loopt vanaf het vierde kwartaal van 2023.

Duurzaamheid in de actualiteit

Impactbeleggen als motor voor transitie

Tijdens het pensioenseminar op 30 oktober bij a.s.r. in Utrecht, georganiseerd door Financial Investigator, stond de rol van impactbeleggen in de transitie naar een klimaatneutrale en circulaire economie centraal. Experts uit de sector bespraken hoe impact concreet vorm krijgt binnen verschillende asset classes, zoals real assets en alternative fixed income, en hoe standaarden en frameworks helpen bij het meten van impact. Ook werd uitgebreid stilgestaan bij risico-rendement, low-carbon technologieën, circulaire businessmodellen en de groeiende aandacht voor biodiversiteit.

Impactbeleggen vereist een duidelijke Theory of Change en robuuste meetmethoden. Mies Ligtenberg (a.s.r. vermogensbeheer) stelde: “Klimaatimpact meten is nooit 100% precies. Aannames en dubbeltellingen maken vergelijken lastig. De sector mag daarin transparanter en realistischer zijn. Focus op echte impact, niet op opgeblazen claims.” Het seminar onderstreepte dat impactbeleggen niet alleen een morele, maar ook een strategische keuze is. Institutionele beleggers spelen een sleutelrol, waarbij samenwerking essentieel is voor schaalbare impact.

Verantwoord beleggingsbeleid a.s.r.

a.s.r. vermogensbeheer streeft ernaar een leidende rol te spelen in verantwoord beleggen binnen de financiële sector. Verantwoord beleggen is voor ons geen doel, maar een middel. Wij zijn van mening dat dit op de lange termijn het beste is, voor alle belanghebbenden. Wij ambiëren met onze beleggings- beslissingen een positieve bijdrage te leveren aan de wereldwijde uitdagingen op het gebied van klimaat, biodiversiteit, gezondheid en mensenrechten. Onze aanpak richt zich op drie beleidsdoelstellingen die bijdragen aan het succes op de lange termijn en tegelijkertijd de transitie naar een meer duurzame en inclusieve wereld kan stimuleren:

- Positieve impact creëren, door te beleggen in bedrijven en projecten die bouwen aan een meer duurzame wereld;
- Verandering stimuleren, door ons stemrecht uit te oefenen en door met bedrijven en beleidsmakers in dialoog te gaan om verantwoord gedrag aan te moedigen of duurzaam ondernemen te bevorderen;
- Negatieve impact verminderen, door bedrijven en landen uit te sluiten die niet passen binnen ons [Beleid Verantwoord Beleggen](#). Voor meer informatie zie onze [website](#). Voor ESG-activiteiten, lees - ESG in de praktijk - op onze [website](#).

Uitsluitingseffect

Het 'uitsluitingseffect' op de performance was in oktober circa één basispunt negatief

Kwalitatieve Toelichting

Oktober bleek een bewogen maand voor de kapitaalmarkten. De Europese IG-kredietmarkt hield goed stand terwijl marktdeelnemers talloze (geo-)politieke nieuws berichten en marktgebeurtenissen verwerkten. Per saldo daalde de gemiddelde spread van de iBoxx Corporate Index met ongeveer vijf basispunten tot 75 basispunten boven de swapcurve. De ondergang van twee middelgrote Amerikaanse bedrijven, een verkoper van tweedehands auto's, Tricolor Holdings, en een fabrikant van auto-onderdelen, First Brands, veroorzaakte onrust op de kredietmarkten, die ook kortstondig doorwerkte op de eurokredietmarkten. De zorgen over hernieuwde handelsspanningen tussen de VS en China, die het marktsentiment medio oktober verzuurden, verdwenen tegen het einde van de maand door het nieuws dat er een handelsakkoord was bereikt voorafgaand aan de ontmoeting tussen Trump en Xi Jinping. De politieke onzekerheid in Frankrijk leidde tot volatiliteit van de OAT en de spreads van Franse banken. Premier Lecornu kondigde na een korte ambtsperiode zijn ontslag aan, maar werd vervolgens opnieuw benoemd. De Franse regering overleefde twee moties van wantrouwen. Hoewel de langetermijnrisico's onopgelost bleven en de structurele hervormingen nog geen vooruitgang hebben geboekt, werd de onmiddellijke dreiging van politieke instabiliteit verlicht, wat leidde tot een herstel van de Franse spreads. De centrale banken bleven in het middelpunt van de belangstelling staan. De Fed verlaagde de rente met 25 basispunten, in lijn met de verwachtingen, maar de opmerkingen van Powell over de verlaging in december werden door marktdeelnemers als “hawkish” geïnterpreteerd. Zoals verwacht heeft de ECB haar depositorente op 2% gehouden. De publicatie van de resultaten over het derde kwartaal hield de aandacht van de marktdeelnemers de hele maand vast en over het algemeen waren deze beter dan verwacht, vooral in de VS. Ondanks de drukke krantenkoppen bleef de instroom in obligatiefondsen robuust, wat de technische factoren ondersteunde. In oktober werd voor meer dan EUR 40 miljard uitgegeven in de primaire markt, die goed door de markten werd geabsorbeerd. Voor het fonds is geparticipeerd in primaire uigiftes van o.a. Air Liquide, RCI Banque, Barclays, Contact Energy, Toyota, Engie, Elia Transmission.

Performance

Het fonds liet over oktober een bruto rendement zien van 0,70%, nagenoeg in lijn met het rendement van de benchmark. De positionering in de industriële sector droeg negatief bij aan het relatief rendement, met name door de onderwegingen in de energie-, automobiel- en capital goods sectoren. Dit werd gecompenseerd door de positionering in de diensten-, bank- en nutssectoren. Er werden enkele basispunten ingeleverd door de onderweging van obligaties met een BBB rating. De overweging van de A categorie zorgde juist voor een plus.

Contact

Voor meer informatie over het fonds kunt u contact opnemen met onderstaande personen. Zij zijn graag bereid om u persoonlijk een toelichting te geven.

Yuliya Kleban Fondsmanager M +31 (0) 6 3031 7493 y.kleban@asr.nl	Marjolein Meulenstein ESG M +31 (0) 3044 6433 marjolein.meulenstein@asr.nl	Eric Pouwels Account Manager M +31 (0) 6 2329 3796 eric.pouwels@asr.nl	Loket Client Reporting T +31 (0) 30 257 9090 avb.client.reporting@asr.nl
---	---	---	---

Disclaimer

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De in/via deze rapportage verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie op deze factsheet bevat publicitaire mededelingen. Raadpleeg het [prospectus](#) voordat u een beleggingsbeslissing neemt. In het prospectus vindt u ook de informatie over de duurzaamheidskenmerken van het fonds. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon of instantie aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig financieel instrument, tot het deelnemen aan een beleggingsstrategie, of tot het afnemen van enige dienst van a.s.r., noch is de informatie bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing. Op deze rapportage is Nederlands recht van toepassing.